

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost ČSOB PRIVÁTNÝ o.p.f. November 2019



ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Krátkodobých investícií
Typ výnosu:	Kapitalizácia
SRRI* / Produktové skóre*:	1 / 1
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
Domicil:	Slovenská republika
Minimálna investícia:	150 EUR

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,038915 EUR
Dátum aktualizácie:	31.10.2019
Celková výška aktív:	24 392 360,02 EUR
Začiatok predaja:	1.3.2006
Vstupný poplatok:	0 %
Poplatok za správu:	0,25 % p.a.

* Syntetický ukazovateľ rizika a výnosu (SRRI) a Produktové skóre sú rizikové kategórie fondov na stupnici 1 (najnižšie riziko = nie však nulové) až 7. SRRI vychádza iba z historického vývoja hodnoty investície, Produktové skóre aj z ďalších faktorov, preto sa môžu líšiť. Bližšie informácie o rizikových kategóriách získate vo zverejnenom dokumente „Rizikové kategórie fondov“ na našej webovej stránke www.csobinvesticie.sk.

PROFIL INVESTORA



Fond je určený pre klientov s investičným profilom konzervatívnym a vyšším. Je určený investorom, ktorí chcú svoje finančné prostriedky zhodnocovať na veľmi krátke obdobie pri minimálnej miere rizika.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	6 mesiacov	1 rok	3* roky	od začiatku predaja*
	-0,03 %	-0,09 %	-0,10 %	-0,20 %	1,17 %

*Výnosy sú anualizované (p.a.)

Výnosy sú uvádzané bez zohľadnenia vstupných poplatkov, viac informácií nájdete v dokumentoch Kľúčové informácie pre investorov. Zdroje informácií údajov o výkonnosti fondu nájdete na internetovej stránke www.csobinvesticie.sk.

Modifikovaná durácia: 0,48 roka

Výnos do splatnosti: 0,03 % p.a. (bez zohľadnenia poplatkov)

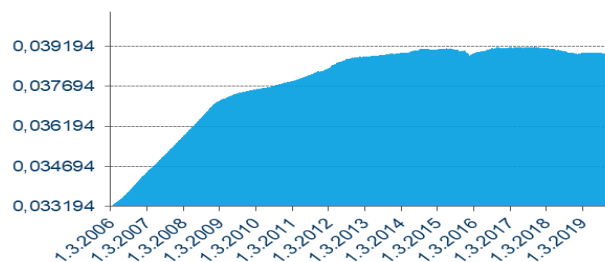
INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Fond investuje majetok predovšetkým do peňažných investícií a dlhopisov vydaných v EUR. V rámci peňažnej zložky sú nakupované predovšetkým dlhopisy s krátkymi splatnosťami a krátkodobé terminované vklady v bankách. V rámci dlhopisovej zložky sú nakupované predovšetkým slovenské štátne dlhopisy, štátne dlhopisy ostatných členských krajín a podnikové dlhopisy. Fond do svojho portfólia nenakupuje akcie.

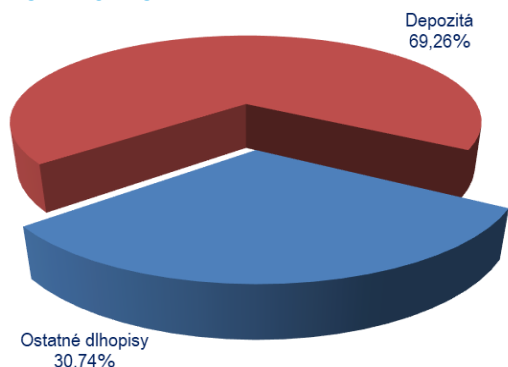
NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU (v %)

GOLDMAN SACHS GROUP INC Float 05/29/20	3,37 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH Float 07/06/21	3,28 %
SPAREBANK 2.125 04/14/21	3,00 %
DVB BANK 1.25 04/22/20	2,91 %
BANK OF AMERICA Float 09/14/20	2,89 %
SANTANDER Float 03/04/20	2,87 %
WFC Float 02/06/20	2,87 %
PKOBP 0.75 07/25/21	2,37 %
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	2,13 %
CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375 11/16/21	2,07 %
Váha TOP 10 najvýznamnejších titulov v portfóliu	27,76 %
Celkový počet pozícií	67

VÝVOJ CENY FONDU



ŠTRUKTÚRA FONDU



KOMENTÁR SPRÁVCU FONDU (K 31.10.2019)

Úrokové sadzby v októbri vzrástli vzhľadom na nižšiu averziu investorov voči rizikovým aktívam. Čiastočne sa zmieňovali obavy z ďalšieho spomalenia svetovej ekonomiky a investori začali veriť, že brexit nakoniec prebehne bez variantu tvrdého brexitu. Pomohla i ochota Nemecka, ktoré by mohlo prestať šetriť a svoju ekonomiku podporiť miernym stimulom. Zvýšila sa tiež pravdepodobnosť dosiahnutia obchodnej dohody medzi USA a Čínou. Pomohla i pomerne dobrá výsledková sezóna v USA. Situáciu podporili i centrálné banky. FED na svojom októbrom zasadaní znížil sadzby o 25 bázických bodov na úroveň 1,50%-1,75%, čím pravdepodobne zakončil znižovanie v priebehu tohto roku. Americká ekonomika začína vykazovať známky spomalenia - index nákupných manažérov ISM už dlhšiu dobu indikuje kontrakciu výrobného sektoru. Spomalenie vykazuje i nevýrobná sféra. Trh práce však zostáva veľmi silný a miera nezamestnanosti poklesla na úroveň 3,5 %. Inflačné čísla prekvapili smerom dolu a v septembri vzrástli medziročne o 1,7 % (pod cieľom centrálnej banky). Podnikové dlhopisy boli pomerne stabilné, rizikové aktíva si viedli dobre. V USA kreditné marže na 5 rokoch poklesli o 8 bázických bodov, v Európe o 6 bázických bodov. Európska ekonomika rástla v 3. kvartáli pomalšie, medziročne o 1,1 %. Spomaľuje hlavne priemysel, ktorý je negatívne ovplyvnený situáciou v Nemecku. Trh práce však zostáva stále veľmi silný. Predstihové indikátory PMI potvrdili v októbri veľmi pomalý rast v eurozóne. Slabšia je hlavne nálada v Nemecku a slabinou ostáva spracovateľský priemysel. Inflácia zostáva stále pomerne nízka. Spotrebiteľské ceny v septembri vzrástli medziročne o 0,8 %. ECB ponechala na októbrom zasadaní sadzby nezmenené. Od začiatku novembra začne ECB mesačne nakupovať dlhopisy v objeme 20 mld. EUR. Slovenské štátne dlhopisy v októbri podobne ako iné európske dlhopisy zaznamenali pokles. Úrokové sadzby vzrástli v priemere o 20-35 bázických bodov. V októbri SR umiestnila na trh dlhopisy so splatnosťou 2028 (88 mil. EUR s výnosom -0,02%) a 2030 (133 mil. EUR s výnosom 0,07%). Priemysel klesal najvýraznejšie za posledné 3 roky (produkcia poklesla v auguste medziročne o 8,1 %). Inflácia v septembri medziročne rástla o 2,9 % hlavne vďaka rastu cien potravín. Miera nezamestnanosti v septembri mierne stúpla na 5,04 %. Slovenské ministerstvo financií a centrálna banka zhoršili výhľad rastu ekonomiky.

V októbri úrokové sadzby vzrástli. Stále sa nachádzajú blízko historických miním. Stále tu vidíme výrazné asymetrické riziko v prípade rastu dlhších úrokových sadzieb. Vzhľadom na nízke úrovne úrokových sadzieb držíme v portfóliách kratšiu duráciu. Rizikami pre náš základný scenár stále zostávajú faktory ako potenciálny dopad situácie okolo brexitu, výrazná dlhová expanzia v Číne, americká politika a politické udalosti v Európe.

Upozornenie: **S investíciou do fondu je spojené aj riziko.** Úlohou tohto reklamného materiálu nie je nahradiť kľúčové informácie pre investorov, predajný prospekt, štatút/stanovy fondu, ktoré sú k dispozícii v slovenskom jazyku, príp. v anglickom jazyku, a je možné sa s nimi oboznámiť na predajných miestach banky Československá obchodná banka, a. s., u subdistribútorov a na www.csobinvesticie.sk alebo www.csob.sk. **Údaje o minulej výkonnosti nie sú spoľahlivým ukazovateľom pre budúce výkonnosti.** Zhodnotenia uvedené v inej mene ako v mene EUR (napr. USD, CZK) sa môžu zvýšiť alebo znížiť v dôsledku menových výkyvov. **Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže zmeniť.** V súlade so štatútom, stanovami alebo predajným prospektom fondu môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátnymi alebo orgánmi uvedenými v štatúte/stanovách alebo predajnom prospekte prekročiť 35 % hodnoty majetku vo fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100 %.